

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

Apianstraße 16-20
85774 Unterföhring bei München
Deutschland

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen

aus Deutschland:
0800.888-1928

www.pioneerinvestments.de

Aktuelle ausführliche Verkaufsprospekte und ggf. vereinfachte Verkaufsprospekte zu unseren Produkten erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater oder bei der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Apianstraße 16-20, D-85774 Unterföhring bei München. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen von Pioneer Investments. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch ausführliche Risikohinweise. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Pioneer Investments ist ein Markenname der Unternehmensgruppe Pioneer Global Asset Management S.p.A.





Pioneer Investments auf einen Blick





Pioneer Investments – zu Kontinuität und Innovation verpflichtet

Die wichtigste Herausforderung für Pioneer Investments: ein Gleichgewicht zwischen Kontinuität und Innovation zu erzielen. Dieser Herausforderung stellte sich bereits Philip L. Carret, als er 1928 Pioneer Investments gründete.

Seit 1928 sind wir deutlich gewachsen, aber noch immer sind wir den Werten verpflichtet, die Carret damals aufstellte. Wir haben neues Terrain erkundet, sowohl auf geografischer wie auch auf intellektueller Ebene. Modetrends sind für uns nicht wichtig. Stattdessen arbeiten wir in Partnerschaft mit unseren Kunden daran, die besten Ergebnisse zu erzielen. Als Kompass dafür dient uns unsere in langen Jahren bewährte Anlagedisziplin.

Unser Ziel ist es, den besten Kurs für unsere Kunden zu berechnen. Unser Ansatz ist konsistent, aber auch kreativ – unabhängig von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen.



PHILIP L. CARRET
Gründer von Pioneer Investments

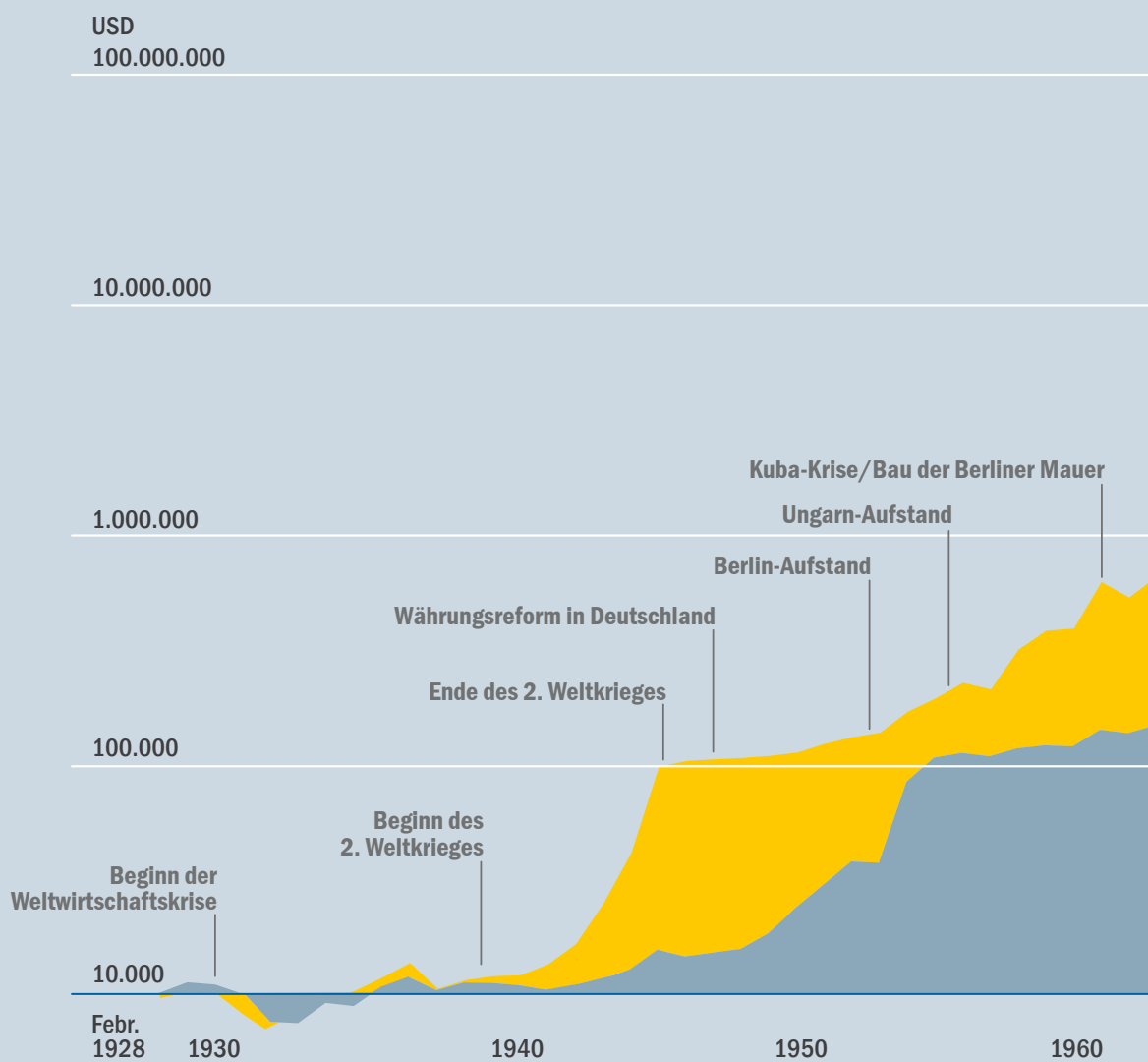
„Unsere Aufgabe ist es, beständigen Mehrwert für unsere Kunden zu erzielen, indem wir ihr Vermögen erhalten und vermehren.“

Pioniere aus Tradition

Die Welt der Vermögensverwaltung hat sich im Laufe der Jahre stark verändert – Pioneer Investments hat sich deshalb seit 1928 kontinuierlich weiterentwickelt. Seit über 80 Jahren steuern wir mit großem Erfolg durch die sich immer schneller wandelnden Finanzmärkte – auch Abschwungphasen haben uns nicht von unserem Kurs abgebracht. Mit unseren innovativen Produkt- und Anlagekonzepten sind wir seit langem in der Branche führend.

Die Geschichte des Unternehmens begann 1928: Philip L. Carret, ein junger Wirtschaftsjournalist, gründete den ersten Fonds von Pioneer Investments. 25.000 US-Dollar waren sein Startkapital. Carret analysierte die Aktien selbst und investierte nur dann, wenn der Aktienkurs den eigentlichen Wert des Unternehmens ungenügend wiedergab.

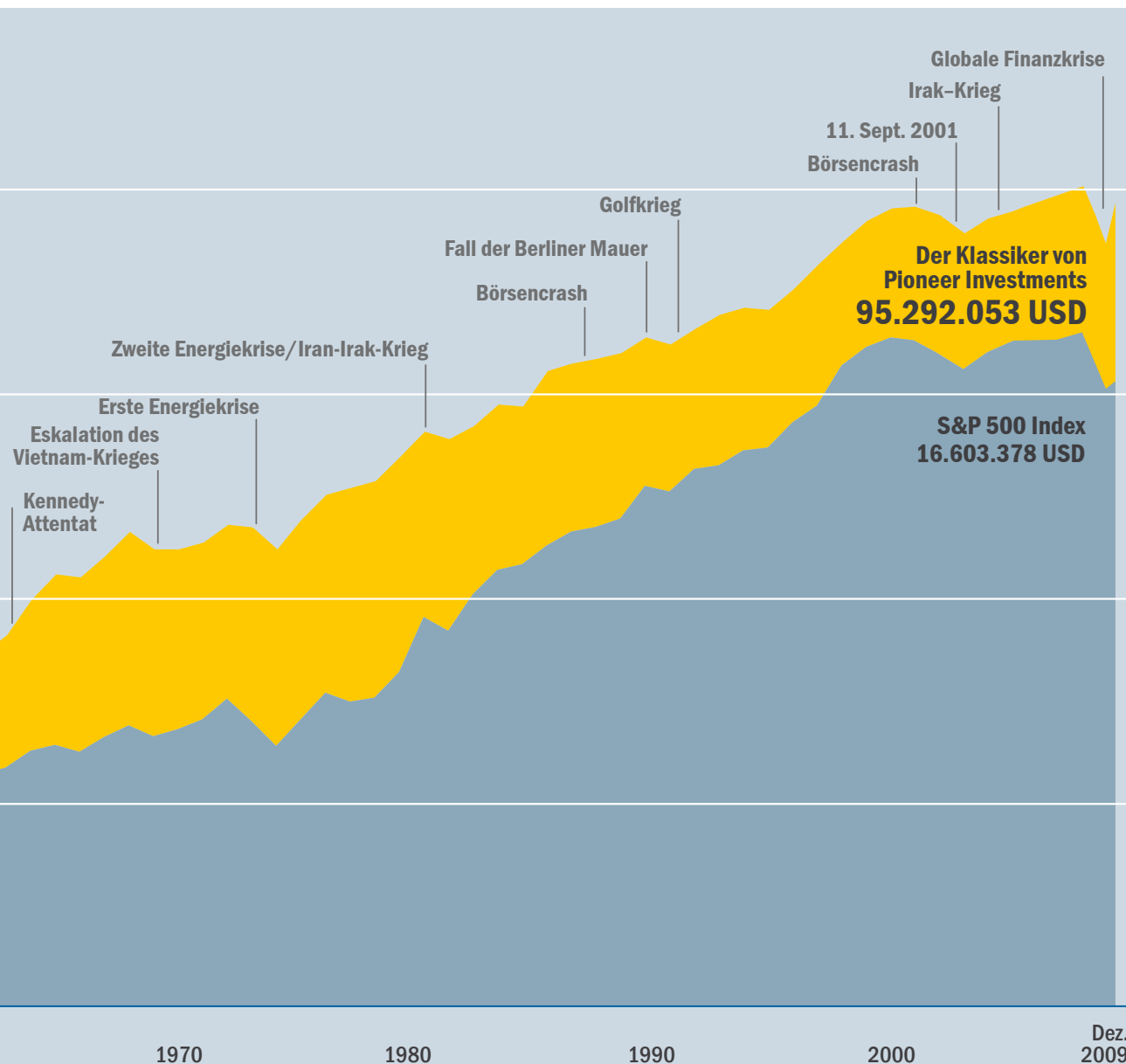
Anlageerfahrung seit 1928



Der Klassiker von Pioneer Investments ist dem von Philip L. Carret entwickelten Value-Ansatz bis heute treu geblieben. Er konzentriert sich nach wie vor auf unterbewertete Unternehmen mit einem bewährten Management, die sich durch gute Produkte und solides Wachstumspotenzial auszeichnen. Dieser langfristige, wertorientierte Ansatz hat dem Fonds zu einer beeindruckenden Erfolgsbilanz verholfen. Seit seiner Gründung 1928 hat er in jedem Jahr Dividenden an seine Anleger ausgeschüttet.

„Es gibt keine Alternative dazu, erstklassige Vermögenswerte zu kaufen und sie langfristig wachsen zu lassen. Mit Geduld können außergewöhnliche Gewinne erzielt werden.“

PHILIP L. CARRET



Quelle: Pioneer Investments. Zeitraum: 13.02.1928–31.12.2009. USD-Performance der Anteilsklasse A, USD, ausschüttend, des Klassikers von Pioneer Investments, auf Basis des Nettoinventarwertes, bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren. **Die Daten sollen die nachweisbare Managementleistung von Pioneer Investments illustrieren.** Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Global Player mit lokalem Know-how

In einem sich wandelnden, komplexen Umfeld mit eng verflochtenen Volkswirtschaften halten wir eine lokale Präsenz für unabdingbar. Dabei sollten Schlüsselpositionen mit einheimischen Mitarbeitern besetzt sein. Nur sie besitzen die notwendigen Kenntnisse der Sprache, des Rechtsumfelds und der Kultur ihres jeweiligen Landes – und verfügen gleichzeitig über unseren globalen Blick auf die Finanzmärkte.

Unsere globalen Investmentzentren arbeiten als eine einheitliche globale Plattform. Sie streben bei Investitionen und Produktstrategien weltweit nach konsistenten Spitzenleistungen. Mit unserem großen Netz lokaler Investment- und Marketingzentren wollen wir sicherstellen, dass unsere Kunden stets die für sie optimalen Investmentlösungen und Serviceleistungen erhalten.



Pioneer Investments in Zahlen

Wir konzentrieren uns ausschließlich auf die Vermögensverwaltung. Das macht uns zu einem verlässlichen globalen Partner unserer Kunden. Unser verwaltetes Vermögen ist stark diversifiziert – sowohl regional also auch nach Anlageklassen. So können wir die unterschiedlichsten Anlagebedürfnisse erfüllen.

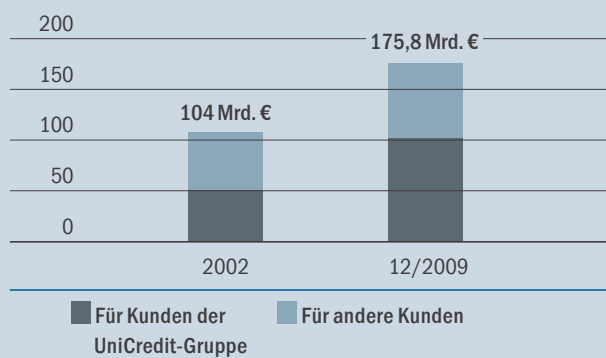
Anerkannt hohe Qualität unserer Produkte und Dienstleistungen

Pioneer Investments wurde 2009 in Deutschland, Italien, Polen, Österreich und Russland als Bester Asset Manager ausgezeichnet.*

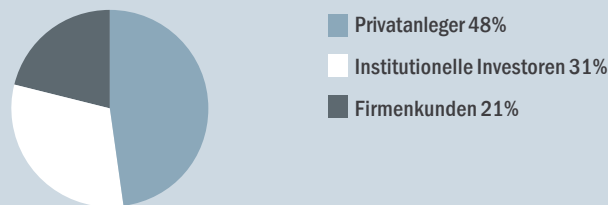
Eine starke Muttergesellschaft: ein Global Player

Wir gehören zur ersten wirklich europäischen Bankengruppe UniCredit, die in 22 Ländern Europas präsent ist.

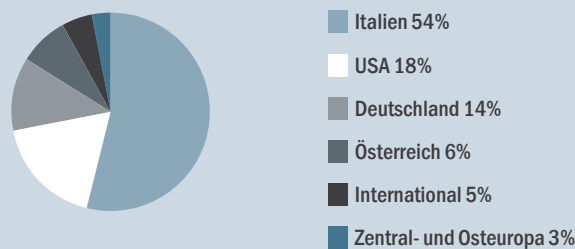
Verwaltetes Vermögen



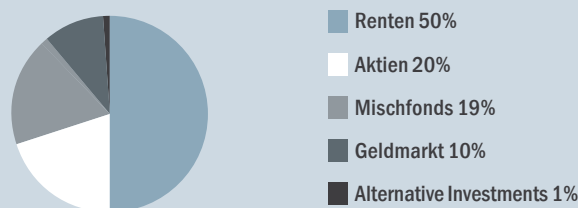
Verwaltetes Vermögen nach Vertriebskanälen



Verwaltetes Vermögen nach Regionen



Verwaltetes Vermögen nach Assetklassen

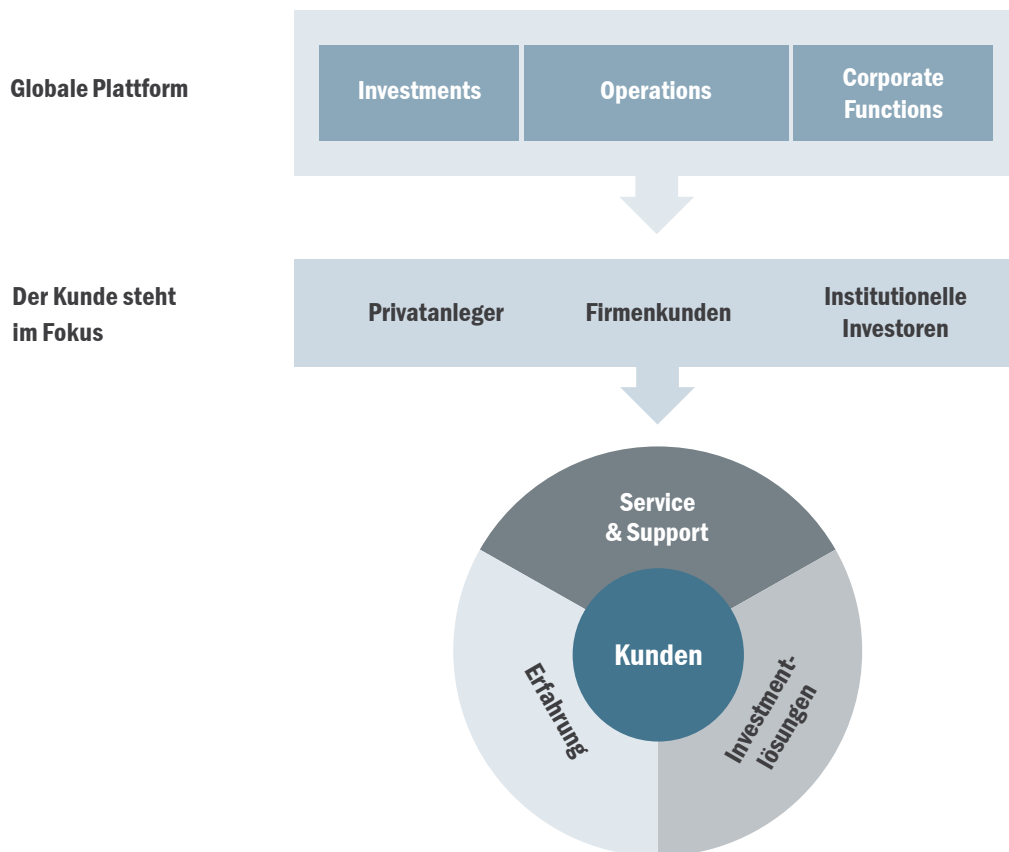


*Auszeichnungen: Deutschland: „Bester Asset Manager“ vom Wirtschaftsmagazin „Capital“ in Zusammenarbeit mit Feri Rating und Steria Mummert Consulting, 01/2009. Polen: „EuropeanTrusted Brands“ von Reader's Digest, 04/2009. Italien: zum 7. Mal Auszeichnung „Asset Manager des Jahres“ von Financial News, 11/2009. Österreich: „Bester Asset Manager Rentenfonds 2010“ von Feri EuroRating, 12/2009. Russland: „Unternehmen des Jahres“, Kategorie „Launch innovativer Finanzprodukte“, von der Nachrichtenagentur RosBusinessConsulting, 12/2009. Quelle Grafiken: Pioneer Investments, Stand: 31.12.2009.

Unsere Strategie

Im Mittelpunkt unserer Strategie steht unser global integriertes Geschäftsmodell. Ziel ist es, unser Servicemodell passgenau auf die Anforderungen unserer verschiedenen Kundensegmente abzustimmen. Gleichzeitig wollen wir weltweit kontinuierlich hochwertige Produkte und Dienstleistungen bieten.

Global integriertes Geschäftsmodell



Globale Plattformen

Wir verwenden eine globale Plattform für den Investmentprozess, unsere operativen Abläufe und Konzernfunktionen. Damit stellen wir sicher, dass weltweit die gleichen Leistungsstandards für Service und Investmentstrategien erreicht werden. Mit unseren Plattformen unterstützen wir unsere Vertriebskanäle und stellen sicher, dass sie die Bedürfnisse unserer Kunden mit den bestmöglichen Ressourcen erfüllen können.

Spezialisierte Vertriebskanäle

Wir sind überzeugt, dass all unser Handeln stets auf die Zufriedenheit unserer Kunden ausgerichtet sein muss. Darin sehen wir die wichtigste Messlatte für unsere Leistung. Daher stellen wir den Kunden in den Mittelpunkt unseres Servicemodells und untergliedern unsere Vertriebs- und Marketingaktivitäten in die Kanäle Retail (UniCredit-Gruppe), Wholesale Drittgeschäft und Institutionelles Geschäft.

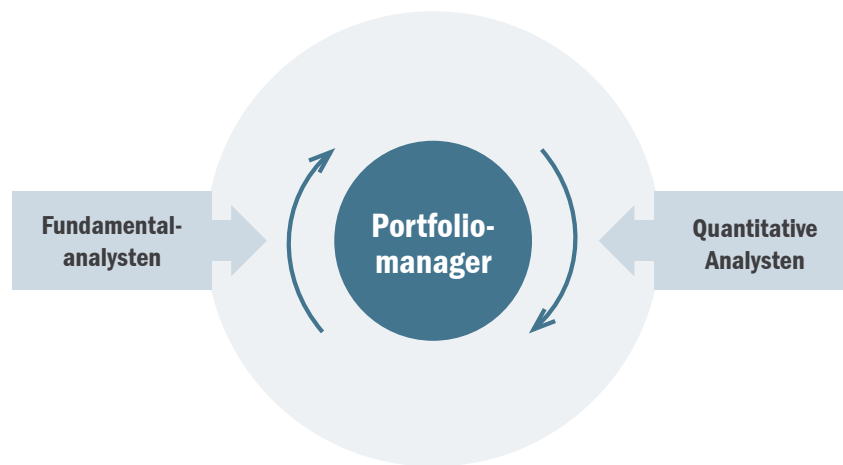
Ein disziplinierter Investmentprozess

Mit unserem disziplinierten Investmentsansatz, der auf sechs Grundprinzipien beruht, schaffen wir Mehrwert in den Kundenportfolios. Je nach Produkt passen wir die einzelnen Elemente des Investmentprozesses dynamisch an, um so die ideale Kombination aus Research und Portfolioaufbau zu schaffen. Unsere sechs Grundprinzipien sind:

1

Konsequente Anwendung eines stringenten Investmentrahmens

Wir schaffen Mehrwert durch Fundamentales Research, Quantitatives Research und Portfolioaufbau. Auf diesen drei Säulen ruhen unser Ansatz im Asset Management und unsere Wertpapierauswahl.



Merkmale unseres Investmentprozesses

Hauseigenes Research

- Mehr als 100 fundamentale und quantitative Analysten
- Über 3.000 Unternehmensbesuche pro Jahr

Skalierbare Investmentstrategie

- Mehr als 120 erfahrene Investmentexperten im Portfoliomanagement

Verantwortlichkeit

- Unmittelbare Verantwortung für Investmentideen; 80% der Vergütung abhängig von der langfristigen Performance

2

Der innere, eigentliche Wert eines Titels wird kontinuierlich auf der Basis intern entwickelter Analysemethoden überprüft.

3

Professionelle Analystenteams mit globaler Erfahrung unterstützen den Entscheidungsprozess der lokalen Fondsmanager.

4

Aktives Management der Portfolios zur Erzielung **wettbewerbsfähiger risikoadjustierter Renditen.**

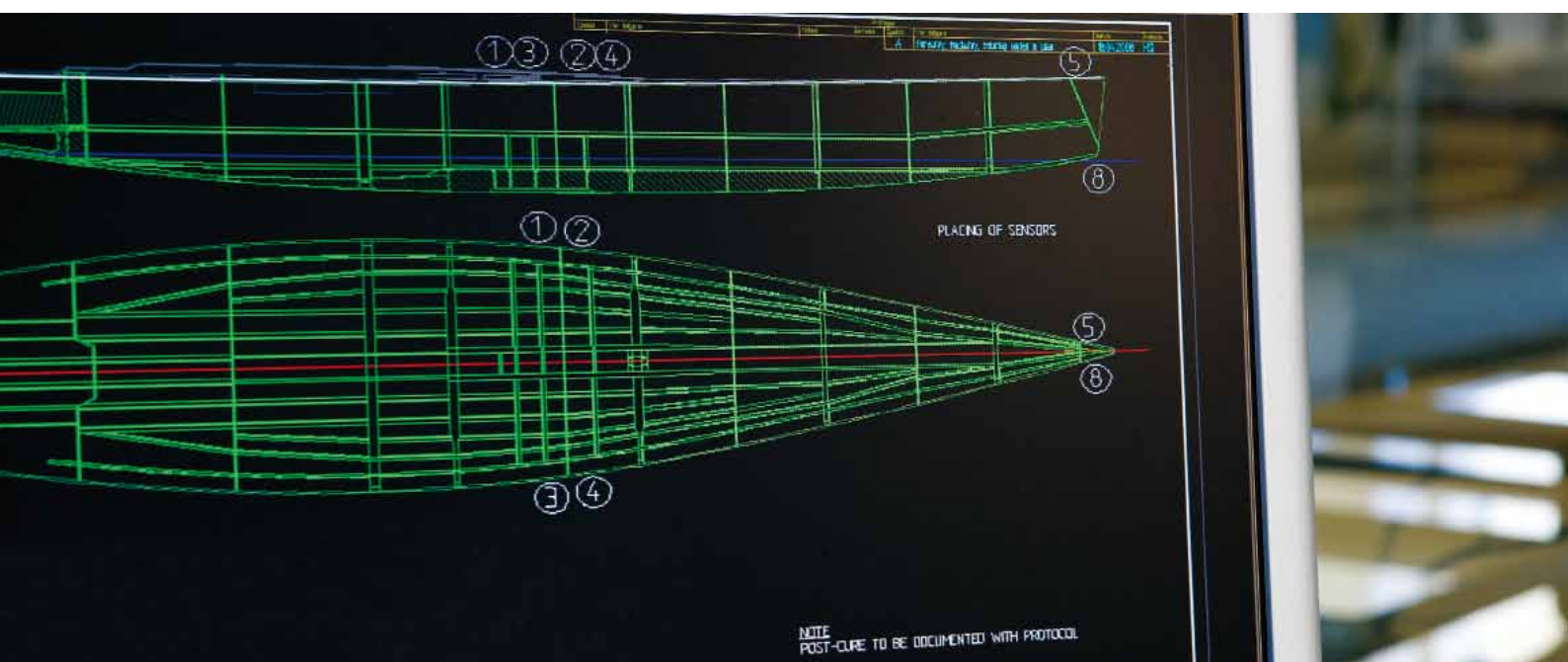
5

Eine Kultur des Ideenaustauschs und transparenter Kommunikation im Team sowie gleichzeitige Förderung individueller Innovationsfähigkeit und Expertise.

6

Übernahme einer Führungsrolle in der Branche durch kontinuierliche Fortschritte bei der **Entwicklung neuer Methoden für modernste Lösungen.**

Die endgültige Entscheidungsverantwortung liegt beim leitenden Fondsmanager. Der Investmentprozess beruht dabei auf der Verantwortlichkeit jedes Einzelnen innerhalb eines eng verflochtenen Teamansatzes.

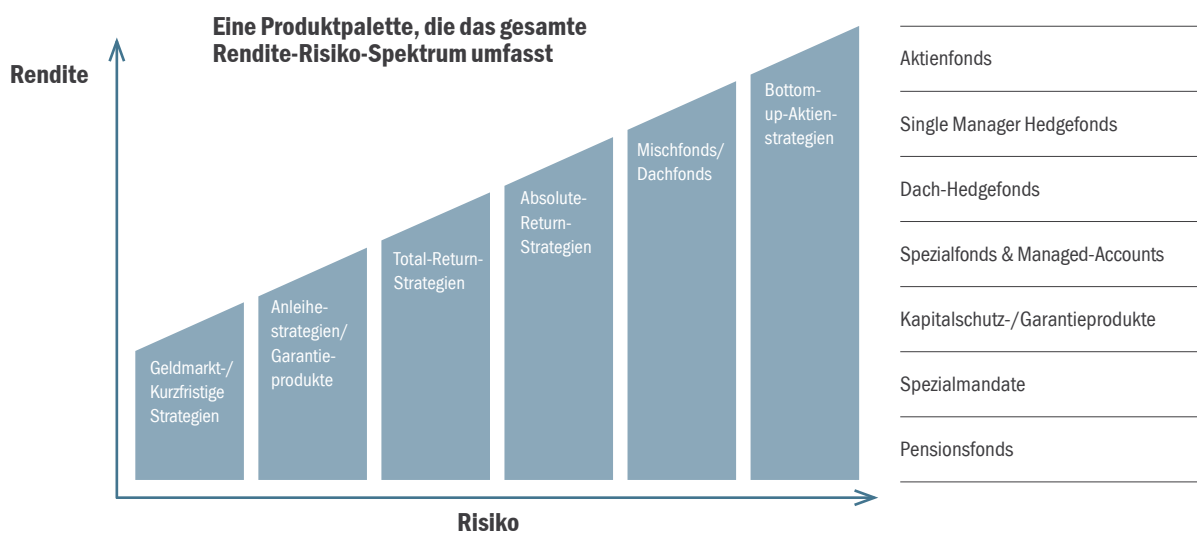


Umfassendes Produktangebot

Pioneer Investments bietet eine umfassende Palette an spezialisierten und alternativen Investmentlösungen. Damit erfüllen wir unterschiedliche Performance-Anforderungen sowie die Bedürfnisse aller unserer Kunden: von staatlichen Körperschaften über institutionelle Investoren und Firmenkunden bis hin zu Privatanlegern.

Produktinnovationen stehen im Zentrum unserer Entwicklungsstrategie. Unsere Produkte sind auf die verschiedenen Rendite-Risiko-Anforderungen unserer Investoren zugeschnitten – ein Vorteil beim Aufbau diversifizierter Portfolios.

Über unsere Vertriebskanäle können wir maßgeschneiderte Lösungen für die Anforderungen unserer Kunden bieten – unsere Alternative-Investment-Sparte Pioneer Alternative Investments bietet institutionellen Anlegern und vermögenden Privatkunden weltweit Hedgefonds-Lösungen.



Nicht alle Serviceleistungen und Produkte sind in allen Rechtsräumen erhältlich. Beteiligungen an einem Produkt werden in Rechtsräumen, in denen das Angebot, die Verkaufswerbung oder der Verkauf nicht gestattet sind, nicht angeboten. Dies gilt ebenso für Personen, für die ein solches Angebot, Verkaufswerbung oder Verkauf ungesetzlich ist.

Mit starker Muttergesellschaft, aber unternehmerisch unabhängig

Pioneer Investments ist der Vermögensverwalter der Bankengruppe UniCredit, einer der führenden und innovativsten Banken Europas. Mit der Unterstützung dieser starken Muttergesellschaft sind wir ideal für globales Wachstum positioniert.

Die Struktur von Pioneer Investments schützt unsere Kunden und stellt sicher, dass keine Interessenkonflikte entstehen.

Die meisten Mitglieder des Verwaltungsrats unserer Holding Pioneer Global Asset Management S.p.A. sind unabhängig. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, haben wir ein Verfahren eingeführt, in dem die Stimmen unserer Muttergesellschaft UniCredit neutral gewichtet sind.



CEE: Central and Eastern Europe; CIB: Corporate and Investment Banking; PB: Private Banking; GBS: Global Banking Services

Die erste wirklich europäische Bank

Die UniCredit-Gruppe ist ein führendes internationales Finanzinstitut mit starken Wurzeln in 22 europäischen Ländern.

Ein umfangreiches Netz*

165.062 Mitarbeiter

9.799 Filialen

*Quelle: UniCredit Group, 31.12.2009.

Unsere Unternehmenswerte

Unser Ziel ist es, unseren Kunden hervorragende Dienstleistungen zu bieten. Die Werte von Pioneer Investments sind untrennbar mit unserem Stil, Geschäfte zu tätigen, verbunden.

Integrität und Vertrauenswürdigkeit

Persönliche und unternehmerische Integrität sind Werte, bei denen man keine Kompromisse eingehen darf. Das, was unsere Mitarbeiter sagen, muss mit dem, was sie denken und wie sie handeln, übereinstimmen.

Exzellenz

Wir möchten Exzellenz erzielen durch Innovation, Business Leadership und hervorragende Ergebnisse.

Wachstumsorientierung

Wir denken unternehmerisch und legen in unterschiedlichsten Situationen und Herausforderungen einen geschäftsorientierten Ansatz zugrunde.

Vielfalt und Offenheit gegenüber Veränderungen

Wir wollen in der Lage sein, eine Brücke zwischen den unterschiedlichen regionalen, organisatorischen und geschäftlichen Kulturen zu schlagen.

Teamkultur

Wir fördern offene und durchdachte Kommunikation bei allem, was wir tun.



Pioneer Investments bietet viele Vorteile

1

Mehr als 80 Jahre erfolgreiche Vermögensverwaltung

Philip L. Carret gründete den ersten Fonds von Pioneer Investments im Jahr 1928. Seit damals hat das Unternehmen viele historische Herausforderungen gemeistert und Wirtschaftskrisen überstanden. Eine vergleichbare Erfolgsgeschichte können nur wenige Fondsgesellschaften vorweisen.

2

Ein konsequenter Investmentprozess

Unsere globalen Investmentzentren in Boston, Dublin und Singapur stellen sicher, dass unser globaler Investmentprozess jederzeit den höchsten Ansprüchen genügt und weltweit einheitlich angewandt wird. Hierfür stellen wir mit integrierten Teams aus Analysten und Fondsmanagern, aber auch mit konsequenten Risikokontrollmechanismen die entsprechenden Ressourcen bereit.

3

Im Mittelpunkt steht der Kunde

Unser Geschäftsmodell mit spezialisierten Vertriebskanälen soll die Anforderungen unserer Kunden und Vertriebspartner präzise erfüllen. Eine konsequente, marktsensible Produktstrategie unterstützt uns bei der Entwicklung maßgeschneiderter Investmentlösungen für unterschiedliche lokale und internationale Anforderungen. So bieten wir unseren Kunden neue Chancen, sobald diese entstehen.

4

Eine starke Muttergesellschaft

Pioneer Investments gehört zur Bankengruppe UniCredit. Unsere Muttergesellschaft gilt als eine der führenden Banken in Europa und genießt weltweit einen ausgezeichneten Ruf in Sachen Profitabilität und Effizienz.

